

***Efficient Market Anomaly Analysis on Stock Returns
(Case Study of Construction and Building Sub Sector Service
Companies Listed on the Stock Exchange for the 2018 Period)***

By Ikhwanul Muslihin

Abstract

Efficient market anomaly is a deviation that occurs in an efficient capital market where available information does not reflect stock prices, so investors can use it to get abnormal returns. The research purposes (1) analyze the day of the week effect on stock returns, (2) analyze the month effect on stock returns, The research sample is daily stock data of construction and building sub-sector service companies for the period of 2018 in the form of closing prices. Testing is done by the GARCH (Generalized Autoregressive Conditional Heteroscedasticity) methods, model GARCH(1,1) with dummy variable. Based on the results of the study (1) the day of the week effect occur in construction and building sub-sector shares where Monday indicates a positive and significant return (2) the month effect occur in construction and building sub-sector shares where January indicates a positive and significant return

*Keywords : the day of the week effect, month effect, efficiency
market hypothesis, abnormal return, stock market.*

**Analisis Anomali Pasar Efisien pada *Return* Saham
(Studi Pada Perusahaan Jasa Sub Sektor Konstruksi dan
Bangunan Yang Terdaftar Di BEI Periode 2018)**

Oleh Ikhwanul Muslihin

Abstrak

Anomali pasar efisien adalah suatu penyimpangan yang terjadi pada pasar modal yang efisien dimana informasi yang tersedia tidak mencerminkan harga-harga saham, sehingga dapat dimanfaatkan oleh investor untuk memperoleh *return* tidak normal. Tujuan penelitian (1) untuk menganalisis pengaruh *the day of the week effect* terhadap *return* saham, (2) untuk menganalisis pengaruh *month effect* terhadap *return* saham. Sampel penelitian adalah data harian saham perusahaan jasa sub sektor konstruksi dan bangunan periode 2018 yang berupa harga penutupan. Pengujian dilakukan dengan metode GARCH (*Generalized Autoregressive Conditional Heteroscedasticity*), model GARCH (1,1) dengan variabel *dummy*. Berdasarkan hasil penelitian (1) *the day of the week effect* terjadi pada saham sub sektor konstruksi dan bangunan di mana hari Senin menunjukkan *return* yang positif dan signifikan (2) *month effect* terjadi pada saham sub sektor konstruksi dan bangunan di mana bulan Januari menunjukkan *return* yang positif dan signifikan

Kata kunci : pengaruh hari perdagangan, pengaruh bulan perdagangan, hipotesis pasar efisien, *return* tidak normal, pasar modal.